

FonCaixa FTGencat 4, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de
GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa FTGencat 4, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa FTGencat 4, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº 80692

Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05012
CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		204.412	232.583	PASIVO NO CORRIENTE		227.548	261.913
Activos financieros a largo plazo		204.412	232.583	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		227.548	261.913
Derechos de crédito	4	204.412	232.583	Obligaciones y otros valores negociables	7	217.191	252.705
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		217.822	252.874
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(631)	(169)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		201.165	232.583	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	10.357	9.208
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		10.357	9.208
Activos dudosos		3.247	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-				
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		24.697	28.979
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		24.682	28.964
Otros activos no corrientes		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	3	3
				Obligaciones y otros valores negociables	7	23.954	28.116
				Series no subordinadas		23.143	27.465
				Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		37.476	49.101	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(71)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		811	651
Activos financieros a corto plazo		23.914	29.880	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		71	-
Derechos de crédito	4	23.914	29.880	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		582	987
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(582)	(987)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		23.205	27.502	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados		725	845
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura	12	725	845
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		15	15
Bonos de titulización		-	-	Comisiones		15	15
Activos dudosos		534	1.998	Comisión sociedad gestora	1	15	15
Correcciones de valor por deterioro de activos		(434)	(193)	Comisión administrador	1	4	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		586	573	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	38
Intereses vencidos e impagados		23	-	Otras comisiones del cedente		(4)	(43)
Derivados		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otros		-	-
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(10.357)	(9.208)
Ajustes por periodificaciones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(10.357)	(9.208)
Comisiones		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros		-	-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	13.562	19.221				
Tesorería		13.562	19.221				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		241.888	281.684	TOTAL PASIVO		241.888	281.684

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011.

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		6.949	8.190
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	6.765	8.058
Otros activos financieros	5	184	132
Intereses y cargas asimilados		(4.013)	(2.975)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(4.013)	(2.975)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(1.654)	(3.581)
MARGEN DE INTERESES		1.282	1.634
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyC		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(130)	(793)
Servicios exteriores		(22)	(23)
Servicios de profesionales independientes	10	(22)	(23)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(108)	(770)
Comisión de Sociedad gestora	1	(80)	(86)
Comisión administración	1	(25)	(29)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	(652)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		(3)	(3)
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(1.243)	(841)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(1.243)	(841)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	91	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.425	1.999
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.085	993
Intereses cobrados de los activos titulizados	6.720	8.485
Intereses pagados por valores de titulización	(4.045)	(2.620)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.774)	(5.004)
Intereses cobrados de inversiones financieras	184	132
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(286)	(90)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(81)	(87)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(49)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	(153)	-
Otras comisiones	(3)	(3)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	626	1.096
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	648	1.123
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(22)	(27)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(7.084)	(3.727)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(7.084)	(3.727)
Cobros por amortización de derechos de crédito	32.291	46.767
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(39.375)	(50.494)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(5.659)	(1.728)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	19.221	20.949
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13.562	19.221

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.803)	(2.202)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.803)	(2.202)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.654	3.581
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.149	(1.379)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.

FonCaixa FTGENCAT 4, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

FonCaixa FTGENCAT 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 14 de julio de 2006, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 606.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 19 de julio de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), la Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo “la Caixa” cuya sociedad dominante es Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,0125% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 12.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 80 miles de euros (86 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank S.A (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión contraprestación anual por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 25 miles de euros (29 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2012.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre*

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) *Comparación de la información*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

A fecha 13 de Febrero de 2012 bajó la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "A-" y para riesgos a corto plazo de "F1" a "F2", de CaixaBank, entidad contrapartida de los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

Esta bajada de rating provocará acciones correctoras a realizar en los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

iii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulación que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iv. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar". Asimismo, los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar", se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora, si las hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra, cuando procede, directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2011, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo se ha realizado utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en cotizaciones de swaps semestrales y Euribor a 12 meses para los activos cedidos y los bonos emitidos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses de impago indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

Los importes vencidos e impagados en concepto de comisiones, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubiesen sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

Los importes vencidos e impagados en concepto de remuneración variable, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance o según sea el caso, minorando directamente los saldos pasivos emitidos por el Fondo, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 14 de julio de 2006 integran los activos cedidos emitidos por CaixaBank.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los Derechos de Crédito sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2009	273.289	34.637	307.926
Amortización de principal	-	(36.589)	(36.589)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(11.252)	(11.252)
Trasposos a activo corriente	(40.706)	40.706	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	232.583	27.502	260.085
Amortización de principal	-	(27.091)	(27.091)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(8.624)	(8.624)
Trasposos a activo corriente	(31.418)	31.418	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	201.165	23.205	224.370

- (1) “Otros” incluye los trasposos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses clasificados en los epígrafes “Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito – Activos dudosos”, de los balances adjuntos. Adicionalmente, se incluyen en “Otros” los trasposos de activos considerados como fallidos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 2,75% (2,74% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,02% y el mínimo 2,55%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 6.633 miles de euros (7.857 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 51 miles de euros en concepto de intereses de demora (73 miles de euros en el ejercicio 2010) y 81 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (128 miles de euros en el ejercicio 2010).

El detalle del principal pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2011 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.332	3.887	4.751	15.869	62.711	139.578

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	3.757	1.983
<i>Intereses (1)</i>	24	15
	3.781	1.998

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes Impagados, se incluyen en el epígrafe de “Intereses ordinarios”, los intereses vencidos y no cobrados (Intereses patrimoniales) junto con los intereses registrados en cuentas de orden.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.983
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1.650)
Recuperación en efectivo	(2.229)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	5.653
Saldo al cierre del ejercicio	3.757

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(193)	(443)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(1.986)	(466)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	95	425
Utilizaciones	1.650	291
Saldos al cierre del ejercicio	(434)	(193)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 648 y 1.124 miles de euros, respectivamente.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2011 se detallan en el Anexo S.05.4 de los estados financieros públicos.

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos fallidos.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 60.600 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Amortización, ambas abiertas en la Entidad Cedente CaixaBank.

En la Cuenta de Tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, CaixaBank garantiza que los saldos de sus cuentas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Estos contratos de cuentas corrientes quedan supeditados a que la calificación de CaixaBank no descienda de la categoría F-1 según la agencia calificadoradora Fitch Ratings y P-1 según Moody's Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011 la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 184 y 132 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2011:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	39.843	462.408
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.309	243.285
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.433	119.989
Cobros por intereses ordinarios	6.680	89.696
Cobros por intereses previamente impagados	40	315
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	196	1.289
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	184	7.834
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	45.502	468.067
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	34.051	108.512
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	-	251.200
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	2.035	2.035
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	1.526	1.526
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	806	806
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	957	957
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	3.085	44.677
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	-	18.623
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	130	1.453
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	120	1.222
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	220	1.684
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	225	1.761
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	265	265
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	380
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	35
Otros pagos del período	2.082	32.932

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,00%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	0,00%	Bono AS	1,88
Tasa Fallidos	0,00%	Bono AG	6,35
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	7,06
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono C	7,06
CLTV Medio Ponderado	52,84%	Bono D	7,06
		Bono E	9,09

Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	1,65%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	84,60%	Bono AS	-
Tasa Fallidos	1,46%	Bono AG	4,88
Tasa Recuperación Fallidos	48,74%	Bono B	9,14
Tasa Amortización Anticipada	2,39%	Bono C	9,14
CLTV Medio Ponderado	47,74%	Bono D	9,14
		Bono E	9,14

6. Deudas con entidades de crédito

Otras deudas con entidades de crédito

En el epígrafe de "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo, se incluyen los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses. La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	6	30
Comisión variable	576	691
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	266
	582	987

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(987)	-
Repercusión de pérdidas	-	(987)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	405	-
Saldos al cierre del ejercicio	(582)	(987)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 19 de julio de 2006, que está dividida en seis series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 2.512 bonos (251.200 miles de euros); serie AG, constituida por 3.260 bonos (326.000 miles de euros); serie B, constituida por 96 bonos (9.600 miles de euros); serie C, constituida por 72 bonos (7.200 miles de euros); serie D, constituida por 60 bonos (6.000 miles de euros); y serie E, constituida por 60 bonos (6.000 miles de euros).

La serie B está subordinada respecto a los bonos de Clase A. La serie C está subordinada a las series A y B y la serie D está subordinada a la serie A, B y C. Finalmente, la serie E está subordinada a todas las anteriores.

La serie AS se encuentra totalmente amortizada. Los bonos tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre o el siguiente día laborable) calculado como resultado de sumar un margen del 0,04% en la serie AG; del 0,25% en la serie B; del 0,60% en la serie C; del 2,70% en la serie D; y del 4,00% en la serie E al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 10 de marzo de 2049. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

La cantidad de Principal devengada para la amortización de los Bonos es igual a la diferencia positiva entre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, en la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago, siendo el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos el importe principal de los Bonos pendientes de amortizar en cada momento y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito la suma del importe de los Derechos de Crédito pendientes de vencimiento y del importe de los Derechos de Crédito vencidos y no cobrados, sin incluir las cantidades fallidas.

En función de la liquidez existente, la cantidad de Principal devengada para amortización que puede ser objeto de aplicación según el orden de prelación de pagos, constituye los Fondos Disponibles para Amortización.

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las reglas detalladas en el Folleto Informativo.

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 606.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en Bolsa de Barcelona.

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de titulización a fecha 31 de diciembre de 2011 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2011, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de las Agencias de Calificación:

Serie D	Modificación calificación a "CCC" de "Fitch ratings"	30 agosto 2011
Serie AG	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services"	23 febrero 2012

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie AG		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2009	267.446	34.587	9.600	-	7.200	-
Amortización de 25 de enero de 2010	-	(14.075)	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2010	-	(12.862)	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2010	-	(12.541)	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	(11.016)	-	-	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(43.372)	43.372	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	224.074	27.465	9.600	-	7.200	-
Amortización de 25 de enero de 2011	-	(11.158)	-	(469)	-	(351)
Amortización de 26 de abril de 2011	-	(7.953)	-	(821)	-	(616)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	(6.601)	-	(745)	-	(559)
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	(8.339)	-	-	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(27.473)	27.473	(2.762)	2.762	(2.071)	2.071
Saldos a 31 de diciembre de 2011	196.601	20.888	6.838	727	5.129	545

Miles de Euros	Serie D		Serie E		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	6.000	-	6.000	-	330.833
Amortización de 25 de enero de 2010	-	-	-	-	(14.075)
Amortización de 26 de abril de 2010	-	-	-	-	(12.862)
Amortización de 26 de julio de 2010	-	-	-	-	(12.541)
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	-	-	-	(11.016)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	6.000	-	6.000	-	280.339
Amortización de 25 de enero de 2011	-	(293)	-	(317)	(12.588)
Amortización de 26 de abril de 2011	-	(513)	-	(121)	(10.024)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	(519)	(8.424)
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	-	-	-	(8.339)
Traspasos a pasivo corriente	(1.305)	1.305	(1.441)	1.441	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	4.695	499	4.559	484	240.964

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,40% y 0,89%, respectivamente, para la serie AS; del 1,40% y 0,83% , respectivamente, para la serie AG; del 1,62% y 1,04% , respectivamente, para la serie B; del 1,97% y 1,39% , respectivamente, para la serie C; del 4,07% y 3,49%, respectivamente, para la serie D; y del 5,37% y 4,79%, respectivamente, para la serie E. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 4.013 y 2.975 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 811 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la liquidación de intereses previstos de la Serie E de bonos, por importe de 71 miles de euros.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	23.143	19.970	20.444	35.863	60.831	80.714

Fondo de reserva

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie E, por un importe igual a 6.000 miles de euros.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el Fondo de Reserva alcance el nivel mínimo requerido conforme a las reglas establecidas a continuación:

El nivel mínimo del fondo de reserva será el menor de las siguientes cantidades:

- (i) Un importe igual a 6.000 miles de euros.
- (ii) El 2% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B, C y D.

No obstante, no podrá reducirse el fondo de reserva en el caso de que en una fecha de pago concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- a) No hubieran transcurrido los tres primeros años de vida del Fondo desde la Fecha de Constitución.
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.
- c) En la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días sea mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del fondo de reserva podrá ser inferior a 5.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 4.937 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva no se ha dotado en su totalidad.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5.707	5.707	19.221
Saldos a 25 de enero de 2011	5.487	5.487	5.487
Saldos a 26 de abril de 2011	5.241	5.241	5.241
Saldos a 26 de julio de 2011	5.043	5.043	5.216
Saldos a 25 de octubre de 2011	5.000	4.937	4.937
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.000	4.937	13.562

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(169)	(1.406)
Repercusión de pérdidas	(87)	(1.237)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(446)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(702)	(169)

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	3	3
	3	3

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(9.208)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(1.149)
Saldos al cierre del ejercicio	(10.357)

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (4 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho banco paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos, excluidos los de la serie E, ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series, excluida la Serie E, en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 1.654 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (3.581 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(10.357)	(9.208)
Importe transferido a resultados no liquidado	(725)	(845)
	(11.082)	(10.053)

13. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (Administración, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

Para reducir ese riesgo, la Sociedad Gestora, por un lado, hace un seguimiento en todo momento del cumplimiento de las obligaciones asumidas por esas contrapartidas en los contratos y, por otro, controla los distintos “triggers” cualitativos incluidos en la documentación, esencialmente niveles de calificación mínimos, que deben tener esas contrapartidas para continuar actuando como tales.

- **Riesgo operacional de la propia Sociedad Gestora:** la Sociedad Gestora es la encargada de la gestión del fondo de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y los distintos contratos. Existe la posibilidad de que por errores humanos o técnicos en algún momento de la vida del fondo no se cumpla con lo establecido en la documentación antes descrita por una causa atribuible a la propia Sociedad Gestora.

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	1,6468%	Importe Inicial	6.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	84,6034%	Importe Mínimo	5.000.000,00
Tasa Fallidos	1,4588%	Importe Requerido Actual	5.043.292,73
Tasa Recuperación Fallidos	48,7424%	Importe Actual	4.937.401,61
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	13.102	Número Operaciones	3.713
Principal Pendiente	599.998.646,57	Principal pendiente no vencido	227.901.827,20
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	37,98%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,93%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,02%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	167,70	Vida Residual Media Ponderada (meses)	170,62
		Amortización Anticipada - TAA	2,39%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,70%	Margen	0,50%
Vida Final Estimada Anticipada	26/10/2020		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 8483
 NIF Fondo: V-64270861
 Denominación del compartimento:
 Número de registro del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 NIF Gestora: A-58481227
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

Datos de la persona(s) de contacto a efectos de esta información (*):

Nombre: Patricia Mantilla Herrera
 Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos
 Teléfono de contacto: 93 404 65 71
 E-mail: pmantilla@gesticaixa.es

(* Esta información no se hará pública, se requiere a los efectos de revisión de la información por parte de la CNMV.

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:**

(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B del anexo III de esta Circular)

Subsanación del envío del fichero anterior por recomendación de los auditores externos, debido a reclasificaciones contables que no afectan a resultados.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A. Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No	Denominación del compartimento: Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011
--	---

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

ACTIVO				
---------------	--	--	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	204.412	1008	232.583
-------------------------------	------	---------	------	---------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	204.412	1010	232.583
1. Valores representativos de deuda	0100		1100	
1.1 Bancos centrales	0101		1101	
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102		1102	
1.3 Entidades de crédito	0103		1103	
1.4 Otros sectores residentes	0104		1104	
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105		1105	
1.6 Otros sectores no residentes	0106		1106	
1.7 Activos dudosos	0107		1107	
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109		1109	
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110		1110	
2. Derechos de crédito	0200	204.412	1200	232.583
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206	201.165	1206	232.583
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	3.247	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	

II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
--	------	--	------	--

III. Otros activos no corrientes	0260		1260	
---	------	--	------	--

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	37.476	1270	49.101
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	23.914	1290	29.880
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	23.914	1400	29.880
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406	23.205	1406	27.502
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	534	1420	1.998
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-434	1421	-193
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	586	1422	573
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	23	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	13.562	1460	19.221
1. Tesorería	0461	13.562	1461	19.221
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	241.888	1500	281.684

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	227.548	1650	261.913
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	227.548	1700	261.913
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	217.191	1710	252.705
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	217.822	1712	252.874
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-631	1713	-169
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721		1721	
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	10.357	1730	9.208
3.1 Derivados de cobertura	0731	10.357	1731	9.208
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	24.697	1760	28.979
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	24.682	1800	28.964
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	3
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	23.954	1820	28.116
2.1 Series no subordinadas	0821	23.143	1821	27.465
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-71	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	811	1824	651
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	71	1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	582	1833	987
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-582	1834	-987
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	725	1840	845
4.1 Derivados de cobertura	0841	725	1841	845
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	15	1900	15
1. Comisiones	0910	15	1910	15
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	15	1911	15
1.2 Comisión administrador	0912	4	1912	5
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	38
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-4	1917	-43
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-10.357	1930	-9.208
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-10.357	1950	-9.208
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	241.888	2000	281.684

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	3.514	1100	3.691	2100	6.949	3100	8.190
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	3.412	1120	3.608	2120	6.765	3120	8.058
1.3 Otros activos financieros	0130	102	1130	83	2130	184	3130	132
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-2.224	1200	-1.623	2200	-4.013	3200	-2.975
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-2.224	1210	-1.623	2210	-4.013	3210	-2.975
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220		1220		2220		3220	
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-667	1240	-1.314	2240	-1.654	3240	-3.581
A) MARGEN DE INTERESES	0250	623	1250	754	2250	1.282	3250	1.634
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	497	1600	-503	2600	-130	3600	-793
7.1 Servicios exteriores	0610	-13	1610	-12	2610	-22	3610	-23
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-13	1611	-12	2611	-22	3611	-23
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	510	1630	-491	2630	-108	3630	-770
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-40	1631	-44	2631	-80	3631	-86
7.3.2 Comisión administrador	0632	-12	1632	-14	2632	-25	3632	-29
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633		3633	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	563	1634	-432	2634		3634	-652
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	-1	1636	-1	2636	-3	3636	-3
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-1.211	1700	-251	2700	-1.243	3700	-841
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.211	1720	-251	2720	-1.243	3720	-841
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	91	1850		2850	91	3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	1.425	9000	1.999
---	-------------	--------------	-------------	--------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.085	9100	993
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	6.720	9110	8.485
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-4.045	9120	-2.620
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-1.774	9130	-5.004
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	184	9140	132
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-286	9200	-90
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-81	9210	-87
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-49	9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230		9230	
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-153	9240	
2.5 Otras comisiones	8250	-3	9250	-3

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	626	9300	1.096
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	648	9310	1.123
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-22	9330	-27

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-7.084	9350	-3.727
---	-------------	---------------	-------------	---------------

4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400		9400	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	

5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500		9500	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-7.084	9600	-3.727
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	32.291	9610	46.767
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-39.375	9630	-50.494

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700		9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-5.659	9800	-1.728
---	-------------	---------------	-------------	---------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	19.221	9900	20.949
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	13.562	9990	19.221

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-2.803	7110	-2.202
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-2.803	7120	-2.202
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.654	7122	3.581
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	1.149	7140	-1.379
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 14/07/2006		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030		0060	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034		0064	0094		0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	0036	228.127	0066	0096	262.068	0126	0156	599.999
Préstamos a empresas	0008	0037		0067	0097		0127	0157	
Préstamos Corporativos	0009	0038		0068	0098		0128	0158	
Cédulas territoriales	0010	0039		0069	0099		0129	0159	
Bonos de tesorería	0011	0040		0070	0100		0130	0160	
Deuda subordinada	0012	0041		0071	0101		0131	0161	
Créditos AAPP	0013	0042		0072	0102		0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043		0073	0103		0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044		0074	0104		0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045		0075	0105		0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046		0076	0106		0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047		0077	0107		0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048		0078	0108		0138	0168	
Otros	0020	0049		0079	0109		0139	0169	
Total	0021	0050	228.127	0080	0110	262.068	0140	0170	599.999

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-1.006	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-27.091	0210	-36.589
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.844	0211	-12.102
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-370.979	0212	-338.044
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	228.127	0214	262.068
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,55	0215	4,38

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)***CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	41	0710	28	0720	10	0730	38	0740	4.310	0750	4.348
De 1 a 3 meses	0701	31	0711	34	0721	13	0731	47	0741	2.374	0751	2.421
De 3 a 6 meses	0703	20	0713	50	0723	17	0733	67	0743	1.610	0753	1.677
De 6 a 9 meses	0704	27	0714	101	0724	25	0734	126	0744	1.655	0754	1.781
De 9 a 12 meses	0705	6	0715	12	0725	9	0735	21	0745	329	0755	350
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	125	0719	225	0729	74	0739	299	0749	10.278	0759	10.577

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación			
			Principal		Intereses ordinarios		Total											
Hasta 1 mes	0772	39	0782	26	0792	10	0802	36	0812	4.269	0822	4.305	0832	15.047	0842	28,68		
De 1 a 3 meses	0773	29	0783	34	0793	13	0803	47	0813	2.347	0823	2.394	0833	6.772	0843	35,44		
De 3 a 6 meses	0774	19	0784	48	0794	17	0804	65	0814	1.609	0824	1.674	0834	5.798	1854	5.798		
De 6 a 9 meses	0775	26	0785	98	0795	25	0805	123	0815	1.653	0825	1.776	0835	5.636	1855	5.636		
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	12	0796	9	0806	21	0816	329	0826	350	0836	1.497	1856	1.497		
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0		
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0		
Total	0779	119	0789	218	0799	74	0809	292	0819	10.207	0829	10.499	0839	34.750	0859	12.931	0849	30,29

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048			
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049			
Préstamos hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050			
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051			
Préstamos a promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052			
Préstamos a PYMES	0855	1,65 0873	1,44 0909	12,50 0927	0,76 0945	0,89 0981	50,25 0999	0,00 1017	0,00 1053	0,00		
Préstamos a empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054			
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055			
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077			
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056			
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057			
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058			
Préstamos Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059			
Préstamos automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060			
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061			
Cuentas a cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062			
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0973	1009	1027	1063			
Bonos de titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064			
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065			

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E

	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 14/07/2006					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente			
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)														
Inferior a 1 año	1300	360	1310	1.332	1320	780	1330	1.971	1340	113	1350	781		
Entre 1 y 2 años	1301	278	1311	3.887	1321	398	1331	4.208	1341	1.764	1351	15.916		
Entre 2 y 3 años	1302	233	1312	4.751	1322	309	1332	6.948	1342	1.983	1352	26.789		
Entre 3 y 5 años	1303	468	1313	15.869	1323	556	1333	18.918	1343	3.621	1353	80.069		
Entre 5 y 10 años	1304	857	1314	62.711	1324	980	1334	70.794	1344	2.464	1354	129.120		
Superior a 10 años	1305	1.519	1315	139.578	1325	1.638	1335	159.229	1345	3.157	1355	347.324		
Total	1306	3.715	1316	228.128	1326	4.661	1336	262.068	1346	13.102	1356	599.999		
Vida residual media ponderada (años)	1307	14,22			1327	14,30			1347	13,97				

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 14/07/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad						
Antigüedad media ponderada	0630	7,91	0632	6,97	0634	3,10

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 14/07/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0338013016	AG	3.260	66.714	217.488	4,88	3.260	77.159	251.539	4,26	3.260	100.000	326.000	6,35
ES0338013008	AS	2.512	0	0		2.512	0	0		2.512	100.000	251.200	1,88
ES0338013024	B	96	78.802	7.565	9,14	96	100.000	9.600	4,41	96	100.000	9.600	7,06
ES0338013032	C	72	78.802	5.674	9,14	72	100.000	7.200	4,41	72	100.000	7.200	7,06
ES0338013040	D	60	86.565	5.194	9,14	60	100.000	6.000	8,37	60	100.000	6.000	7,06
ES0338013057	E	60	84.055	5.043	9,14	60	100.000	6.266	4,41	60	100.000	6.000	9,09
Total		8006	6.060	8025	240.964	8045	6.060	8065	280.605	8085	6.060	8105	606.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN), o su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)***CUADRO B**

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro							
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado									
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955							
ES0338013016	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,040	1,625	360	68	668		217.488		217.488								
ES0338013008	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,100	1,685	360	68													
ES0338013024	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,250	1,835	360	68	26		7.565		7.565								
ES0338013032	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,600	2,185	360	68	23		5.674		5.674								
ES0338013040	D	S	EURIBOR A TRES MESES	2,700	4,285	360	68	42		5.194		5.194								
ES0338013057	E	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,585	360	68	53	71	5.043		5.114	-708							
Total										9228	812	9105	71	9085	240.964	9095	9115	241.035	9227	-708

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S= Subordinada; NS= No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0338013016	AG	10/03/2046	34.051	108.512	3.085	44.677	50.494	74.461	2.197	41.592								
ES0338013008	AS	10/03/2046	0	251.200	0	18.623	0	251.200	0	18.623								
ES0338013024	B	10/03/2046	2.035	2.035	130	1.453	0	0	95	1.323								
ES0338013032	C	10/03/2046	1.526	1.526	120	1.222	0	0	97	1.102								
ES0338013040	D	10/03/2046	806	806	220	1.684	0	0	208	1.464								
ES0338013057	E	10/03/2046	957	957	490	2.026	0	0	22	1.536								
Total			7305	39.375	7315	365.036	7325	4.045	7335	69.685	7345	50.494	7355	325.661	7365	2.619	7375	65.640

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0338013016	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0338013016	AG	16/09/2010	FCH	A+sf	A+	AAA
ES0338013008	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0338013008	AS	16/09/2010	FCH	AA+sf	AA+	AA+
ES0338013024	B	16/09/2010	MDY	A2(sf)	A2	A2
ES0338013024	B	16/09/2010	FCH	BBBsf	BBB	AA-
ES0338013032	C	16/09/2010	MDY	Ba1(sf)	Ba1	Baa2
ES0338013032	C	16/09/2010	FCH	BBsf	BB	BBB+
ES0338013040	D	16/09/2010	MDY	B3(sf)	B3	Ba1
ES0338013040	D	31/08/2011	FCH	CCsf	Bsf	BB+
ES0338013057	E	16/09/2010	MDY	C(sf)	C	C
ES0338013057	E	16/09/2010	FCH	CCsf	CC	CCC-

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	4.928	1010	6.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,16	1020	2,29
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,24	1040	1,33
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	4.353	1090	5.255
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	217.488	1150	251.539
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	90,26	1160	89,73
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	A-08663619	1250	CAIXABANK, S.A.
Entidad Avalista	0250	S-0811001-G	1260	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		00030	90	0100	3.228	0200	1.755	0300	1,41	0400	0,67	1120	1,19		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	529	0210	228	0310	0,23	0410	0,09	1130	0,14		
Total Morosos					0120	3.757	0220	1.983	0320	1,64	0420	0,76	1140	1,33	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0060	0	0130	2.932	0230	2.142	0330	1,29	0430	0,82	1150	1,20		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	395	0240	180	0340	0,17	0440	0,07	1160	0,06		
Total Fallidos					0150	3.327	0250	2.322	0350	1,46	0450	0,89	1200	1,26	1290	Nota Valores - 4.9.3

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morales cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	0160	0260	0360	0460
	0170	0270	0370	0470
	0180	0280	0380	0480
	0190	0290	0390	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto				
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560				
ES0338013008				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)				
ES0338013016				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)				
ES0338013024	3,20	3,21	3,10	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0338013032	2,40	2,40	2,32	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0338013040	2,00	2,20	2,13	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0338013057								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0338013008								
ES0338013016								
ES0338013024				Modulo Adicional - 3.4.6. (pág. 151)				
ES0338013032				Modulo Adicional - 3.4.6. (pág. 152)				
ES0338013040				Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 152)				
ES0338013057								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	1,65	0552	1,33	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 137)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia la epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No Cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)
 RATIO FALLIDOS = (Importe Neto de los Fallidos) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)
 SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)*

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 14/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400		0426		0452		0478		0504		0530	
Aragón	0401		0427		0453		0479		0505		0531	
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506		0532	
Baleares	0403		0429		0455		0481		0507		0533	
Canarias	0404		0430		0456		0482		0508		0534	
Cantabria	0405		0431		0457		0483		0509		0535	
Castilla-León	0406		0432		0458		0484		0510		0536	
Castilla La Mancha	0407		0433		0459		0485		0511		0537	
Cataluña	0408	3.715	0434	228.127	0460	4.661	0486	262.068	0512	13.102	0538	599.999
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410		0436		0462		0488		0514		0540	
Galicia	0411		0437		0463		0489		0515		0541	
Madrid	0412		0438		0464		0490		0516		0542	
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414		0440		0466		0492		0518		0544	
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416		0442		0468		0494		0520		0546	
Comunidad Valenciana	0417		0443		0469		0495		0521		0547	
País Vasco	0418		0444		0470		0496		0522		0548	
Total España	0419	3.715	0445	228.127	0471	4.661	0497	262.068	0523	13.102	0549	599.999
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	3.715	0450	228.127	0475	4.661	0501	262.068	0527	13.102	0553	599.999

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)*

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 14/07/2006						
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)				
Euro - EUR	0571	3.715	0577	0583	228.127	0600	4.661	0606	0611	262.068	0620	13.102	0626	0631	599.999
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	3.715		0588	228.127	0605	4.661		0616	262.068	0625	13.102		0636	599.999

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 14/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	2.781	1110	116.627	1120	2.427	1130	111.227	1140	3.114	1150	148.972
40% - 60%	1101	576	1111	59.835	1121	681	1131	72.561	1141	1.167	1151	116.488
60% - 80%	1102	281	1112	38.194	1122	377	1132	52.230	1142	906	1152	128.870
80% - 100%	1103	40	1113	5.306	1123	61	1133	7.684	1143	243	1153	41.623
100% - 120%	1104	9	1114	1.373	1124	11	1134	2.139	1144	56	1154	9.431
120% - 140%	1105	10	1115	1.335	1125	14	1135	1.752	1145	25	1155	5.075
140% - 160%	1106	2	1116	405	1126	4	1136	623	1146	12	1156	2.189
superior al 160%	1107	14	1117	5.051	1127	16	1137	5.932	1147	50	1157	14.831
Total	1108	3.713	1118	228.126	1128	3.591	1138	254.148	1148	5.573	1158	467.479
Media ponderada (%)			1119	47,74			1139	50,21			1159	48,78

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS		325		17.925		0,96		2,66
EURIBOR OFICIAL		1.658		142.564		0,93		2,84
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.		27		125		1,17		2,67
I.R.P.H. CAJAS		1.498		63.469		0,23		3,53
MIBOR (IND.OFIC)		31		642		1,01		2,69
MIBOR BANC.ESP.		4		251		0,56		2,16
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)		58		2.391		1,02		2,78
TIPO FIJO		114		760		0,00		4,64
Total	1405	3.715	1415	228.127	1425	0,73	1435	3,02

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR....).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 14/07/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543	30	1564	1.485	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	16	1523	1.321	1544	539	1565	49.444	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	415	1524	34.467	1545	1.420	1566	108.169	1587	56	1608	1.799
2,5% - 2,99%	1504	911	1525	76.279	1546	415	1567	26.255	1588	167	1609	23.590
3% - 3,49%	1505	1.148	1526	65.816	1547	1.099	1568	49.482	1589	2.042	1610	142.205
3,5% - 3,99%	1506	908	1527	42.727	1548	681	1569	24.499	1590	3.151	1611	223.984
4% - 4,49%	1507	207	1528	6.378	1549	67	1570	1.176	1591	2.203	1612	116.662
4,5% - 4,99%	1508	46	1529	854	1550	81	1571	556	1592	1.122	1613	35.077
5% - 5,49%	1509	15	1530	151	1551	77	1572	286	1593	916	1614	15.979
5,5% - 5,99%	1510	18	1531	31	1552	77	1573	215	1594	818	1615	11.746
6% - 6,49%	1511	15	1532	58	1553	68	1574	234	1595	832	1616	11.916
6,5% - 6,99%	1512	6	1533	31	1554	47	1575	114	1596	718	1617	8.023
7% - 7,49%	1513	3	1534	4	1555	16	1576	30	1597	301	1618	2.844
7,5% - 7,99%	1514	3	1535	3	1556	26	1577	52	1598	432	1619	3.751
8% - 8,49%	1515	2	1536	1	1557	9	1578	49	1599	121	1620	1.061
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	1	1558	5	1579	10	1600	89	1621	604
9% - 9,49%	1517		1538		1559	2	1580	4	1601	87	1622	512
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560	1	1581	1	1602	30	1623	167
Superior al 10%	1519	1	1540	5	1561	1	1582	5	1603	17	1624	78
Total	1520	3.715	1541	228.127	1562	4.661	1583	262.066	1604	13.102	1625	599.998
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,02			9584	2,56			1626	3,93
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,78			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 14/07/2006		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	3,94		2030	3,74		2060	2,36	
Sector: (1)	2010	17,58	2020 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2040	17,96	2050 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2070	17,54	2080 47 Comercio al por menor, excepto de veh

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)***CUADRO G**

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 14/07/2006

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.060	3060		3110	240.964	3170	6.060	3230		3250	606.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	6.060			3160	240.964	3220	6.060			3300	606.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

Según establece la Norma 28ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, se remitirán las cuentas anuales, junto con los informes de gestión y auditoría, a la misma CNMV dentro de los 4 primeros meses del ejercicio siguiente.

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo integran los derechos de crédito (ver Notas Reseña del Fondo y Derechos de Crédito de las presentes Cuentas Anuales).

A continuación se detalla la evolución y clasificación de la cartera de activos, según distintos criterios, a final del presente ejercicio.

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Movimiento mensual de la cartera de activos:** El listado del movimiento mensual de la cartera indica la evolución mensual de los saldos amortizados de forma ordinaria y anticipada, el saldo principal pendiente de amortizar con su ponderación y el número de activos pendientes de amortizar (ver tablas siguientes).
- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** El listado de amortización anticipada y tasa de prepago de los activos indica la evolución mensual de las amortizaciones anticipadas, calculando las tasas de prepago mensuales y las tasas de prepago anuales equivalentes, agrupando los datos por períodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales (ver tablas siguientes).

Estas clasificaciones de las tasas de prepago permiten seguir la evolución de las amortizaciones anticipadas de los activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la vida media y amortización final estimada de los bonos.

- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** Se desglosa la información facilitada en dos listados, uno referido a los impagados de la cartera de activos y otro referido a los fallidos de la cartera de activos (ver tablas siguientes).

En estos listados se indica la evolución mensual de los impagados y fallidos, diferenciando entre principal e intereses, y separando los conceptos entre incorporaciones y recuperaciones de los impagados.

- **Clasificación de impagados - Antigüedad de la primera cuota no pagada:** El listado permite conocer la situación de los impagados del Fondo a una fecha determinada (ver tablas siguientes).

b) Clasificación de la cartera de activos

Se detallarán a continuación los listados de la cartera de activos, realizados a final del presente ejercicio, clasificados por distintos conceptos y adjuntándose información sobre las medias ponderadas y medias simples de la cartera de activos (ver tablas siguientes).

2. Bonos de Titulización.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

Los importes nominales, las calificaciones de las agencias de calificación y mercado oficial de cotización se detallan en la Nota "Obligaciones y otros valores negociables" de las presentes cuentas anuales.

Evolución de los bonos de titulización: El listado de la evolución de los bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de bonos (ver tablas siguientes).

3. Otros pasivos.

Las cantidades que no se han abonado a los titulares de los pasivos en concepto de intereses y amortización de principal por insuficiencia de fondos disponibles se detallan, en su caso, en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los contratos y a la escritura de constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la tasa de morosidad, la tasa de fallidos, la tasa de recuperación de la morosidad, la tasa de recuperación de fallidos y el tipo de interés de los activos (ver Nota "Gestión del riesgo" y estado S.03 – Estado de flujos de efectivo de las presentes cuentas anuales).

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota "Gestión del riesgo" de las presentes cuentas anuales.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenido en la Ley 19/1922 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del saldo vivo de los activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

Vida media y amortización final estimada de los bonos: A partir de la tasa de prepago mensual constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes tasas constantes de amortización anticipada (prepago) estimamos la vida media y la amortización final de los bonos, diferenciando cada una de las series con o sin ejercicio de la amortización opcional (importe del principal pendiente de amortizar de la cartera de activos inferior al 10% inicial) (ver tablas adjuntas).

E) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date**

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/1992 al 30/06/1992	3	0,08080	83.690,69	0,03672	2,682760	0,761736	2,500000	3,033000	76,494135	16/05/2018
Del 01/07/1992 al 31/12/1992	3	0,08080	6.403,50	0,00281	2,500000	1,000000	2,500000	2,500000	11,816043	24/12/2012
Del 01/01/1993 al 30/06/1993	1	0,02693	667.907,45	0,29307	3,500000	0,250000	3,500000	3,500000	73,987680	01/03/2018
Del 01/07/1993 al 31/12/1993	15	0,40399	30.341,25	0,01331	2,804710	1,022270	2,500000	3,000000	20,825331	24/09/2013
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	15	0,40399	311.263,22	0,13658	3,788103	0,466326	2,500000	4,500000	56,770857	22/09/2016
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	14	0,37705	249.848,40	0,10963	3,133508	0,559798	2,495000	4,000000	113,339645	10/06/2021
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	20	0,53865	386.283,62	0,16950	3,930251	0,636811	3,086000	10,640000	86,331245	11/03/2019
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	21	0,56558	317.876,12	0,13948	3,307509	0,659619	2,250000	4,500000	76,223280	08/05/2018
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	33	0,88877	723.323,77	0,31738	3,717994	0,627690	2,625000	4,500000	66,310477	10/07/2017
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	67	1,80447	1.181.976,74	0,51863	3,312293	0,612767	2,400000	4,000000	123,856313	26/04/2022
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	70	1,88527	1.193.612,71	0,52374	3,506929	0,641475	2,495000	4,502000	96,585317	17/01/2020
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	93	2,50471	2.668.183,97	1,17076	2,960317	0,481759	1,995000	4,000000	127,007232	31/07/2022
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	93	2,50471	3.071.414,60	1,34769	3,362631	0,417174	2,037000	4,159000	123,484438	15/04/2022
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	99	2,66631	2.877.707,09	1,26270	3,093021	0,478401	2,250000	3,559000	138,369599	12/07/2023
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	98	2,63938	4.237.152,76	1,85920	3,457358	0,447844	2,275000	4,309000	162,035642	01/07/2025
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	95	2,55858	3.992.350,04	1,75179	3,144230	0,474693	1,965000	4,250000	149,881054	27/06/2024
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	89	2,39698	3.440.017,33	1,50943	3,471449	0,432891	2,065000	4,250000	150,480349	15/07/2024
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	115	3,09723	5.977.451,22	2,62282	3,191027	0,551677	1,875000	6,750000	133,468624	13/02/2023
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	122	3,28575	7.604.469,23	3,33673	3,342459	0,762283	2,065000	4,194000	149,029329	01/06/2024
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	152	4,09372	5.608.774,78	2,46105	3,077418	0,784481	2,038000	5,750000	149,388331	12/06/2024
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	183	4,92863	8.126.798,67	3,56592	3,095242	0,673373	1,958000	7,000000	142,230198	07/11/2023
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	179	4,82090	10.441.594,57	4,58162	2,918428	0,846295	2,050000	6,000000	161,026083	01/06/2025
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	193	5,19795	10.992.160,20	4,82320	3,109291	0,816215	1,961000	5,450000	159,561277	17/04/2025
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	266	7,16402	18.305.659,68	8,03226	2,839289	0,796695	1,997000	4,327000	167,948178	28/12/2025
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	302	8,13358	23.728.520,71	10,41173	3,054102	0,750529	1,995000	6,750000	179,646711	19/12/2026
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	433	11,66173	32.842.333,34	14,41074	2,850832	0,764689	1,965000	6,000000	177,779552	24/10/2026
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	608	16,37490	55.978.987,40	24,56276	3,042771	0,780733	1,895000	6,750000	191,602237	18/12/2027



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	331	8,91462	22.855.724,14	10,02876	2,851090	0,742963	2,041000	8,900000	185,292517	09/06/2027
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	3.231	87,01858	202.269.118,85	88,75274	3,018621	0,745406	1,875000	10,640000	166,754272	22/11/2025
NO PYME	482	12,98142	25.632.708,35	11,24726	3,074508	0,638776	1,965000	8,900000	201,154115	04/10/2028
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					61.379,43	3,217290	0,681215		120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:					26,16	1,875000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.219.880,23	10,640000	3,000000		410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	16	0,43092	1.321.064,77	0,57966	1,953335	0,465153	1,875000	1,997000	165,897617	27/10/2025
02.00 02.49	415	11,17695	34.455.620,81	15,11862	2,304150	0,763161	2,026000	2,497000	158,228081	08/03/2025
02.50 02.99	911	24,53542	76.187.614,53	33,43001	2,755240	0,820964	2,500000	2,997000	185,480444	15/06/2027
03.00 03.49	1.148	30,91839	65.771.708,25	28,85967	3,190849	0,774432	3,000000	3,499000	165,579743	17/10/2025
03.50 03.99	907	24,42769	42.691.758,19	18,73252	3,655611	0,512692	3,500000	3,994000	169,701237	20/02/2026
04.00 04.49	207	5,57501	6.337.592,45	2,78084	4,093943	0,577759	4,000000	4,444000	133,688710	20/02/2023
04.50 04.99	46	1,23889	853.569,82	0,37453	4,672576	1,202963	4,500000	4,971000	102,894619	27/07/2020
05.00 05.49	15	0,40399	151.413,58	0,06644	5,154955	0,902030	5,000000	5,450000	59,852261	25/12/2016
05.50 05.99	18	0,48478	30.871,29	0,01355	5,768546	1,322293	5,500000	5,945000	19,800158	24/08/2013
06.00 06.49	14	0,37705	57.369,86	0,02517	6,177442	0,000000	6,000000	6,375000	13,757103	21/02/2013
06.50 06.99	6	0,16159	31.143,94	0,01367	6,747074	0,000000	6,500000	6,750000	42,582335	19/07/2015
07.00 07.49	3	0,08080	4.378,42	0,00192	7,013871	0,000000	7,000000	7,040000	6,830097	25/07/2012
07.50 07.99	3	0,08080	1.315,36	0,00058	7,886855	0,000000	7,850000	7,900000	1,129071	03/02/2012
08.00 08.49	2	0,05386	983,07	0,00043	8,150000	0,000000	8,150000	8,150000	1,051335	31/01/2012
08.50 08.99	1	0,02693	531,37	0,00023	8,900000	0,000000	8,900000	8,900000	2,004107	01/03/2012



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
10.50 10.99	1	0,02693	4.891,49	0,00215	10,640000	0,000000	10,640000	10,640000	168,049281	01/01/2026
Total Cartera/Total		3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0.00	49,999.99	2.254	60,70563	41.151.276,36	18,05658	3,273738	0,688319	1,958000	10,640000	108,589613	17/01/2021
50,000.00	99,999.99	761	20,49556	55.305.963,82	24,26745	3,104346	0,736083	1,875000	4,933000	164,221345	06/09/2025
100,000.00	149,999.99	342	9,21088	41.742.739,12	18,31611	2,989186	0,714854	1,961000	4,309000	188,375826	11/09/2027
150,000.00	199,999.99	170	4,57851	28.946.191,68	12,70117	2,916983	0,740744	1,995000	4,644000	204,983286	29/01/2029
200,000.00	249,999.99	81	2,18152	17.858.983,86	7,83626	2,945272	0,797612	2,141000	3,874000	202,397850	11/11/2028
250,000.00	299,999.99	33	0,88877	9.085.905,73	3,98676	2,753877	0,805169	2,026000	3,590000	208,880624	27/05/2029
300,000.00	349,999.99	26	0,70024	8.324.789,55	3,65280	2,875136	0,702049	2,038000	3,821000	209,648954	20/06/2029
350,000.00	399,999.99	17	0,45785	6.421.076,25	2,81747	2,930367	0,794854	1,895000	3,827000	193,018573	31/01/2028
400,000.00	449,999.99	6	0,16159	2.547.199,85	1,11767	3,091892	0,751834	2,837000	3,624000	197,219186	06/06/2028
450,000.00	499,999.99	3	0,08080	1.432.142,23	0,62840	2,860641	0,739561	2,526000	3,252000	131,297411	09/12/2022
500,000.00	549,999.99	2	0,05386	1.067.208,93	0,46828	2,593519	0,772283	2,550000	2,636000	253,936262	27/02/2033
550,000.00	599,999.99	2	0,05386	1.158.749,88	0,50844	2,435543	0,598802	2,091000	2,797000	181,661745	19/02/2027
600,000.00	649,999.99	3	0,08080	1.851.826,48	0,81255	2,566507	0,868923	2,245000	2,917000	115,905112	27/08/2021
650,000.00	699,999.99	3	0,08080	2.027.137,22	0,88948	3,425493	0,502614	2,674000	4,124000	174,455231	14/07/2026
700,000.00	749,999.99	2	0,05386	1.460.474,40	0,64083	2,954847	1,000000	2,837000	3,067000	222,660462	21/07/2030
750,000.00	799,999.99	1	0,02693	756.254,32	0,33183	2,541000	1,000000	2,541000	2,541000	102,012320	01/07/2020
850,000.00	899,999.99	2	0,05386	1.736.067,18	0,76176	2,897898	1,000000	2,550000	3,250000	79,657052	20/08/2018
900,000.00	949,999.99	3	0,08080	2.780.829,53	1,22019	2,632885	0,723596	2,276000	2,917000	126,169234	06/07/2022
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,02693	1.027.130,58	0,45069	2,264000	0,550000	2,264000	2,264000	63,014374	01/04/2017



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,02693	1.219.880,23	0,53527	2,636000	0,550000	2,636000	2,636000	281,987680	01/07/2035
Total Cartera/Total		3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:						61.379,43	3,217290	0,681215		120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:						26,16	1,875000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:						1.219.880,23	10,640000	3,000000		410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	4	0,10773	250.678,51	0,10999	2,163803	0,560122	2,037000	2,537000	43,224366	07/08/2015
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	1.498	40,34473	63.378.335,46	27,80949	3,533498	0,229425	2,645000	5,945000	174,088454	03/07/2026
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	31	0,83490	642.146,59	0,28176	2,685833	1,011353	2,250000	3,644000	144,343242	10/01/2024
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	58	1,56208	2.389.818,65	1,04862	2,780617	1,018866	2,250000	3,644000	140,642456	19/09/2023
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	27	0,72717	124.572,13	0,05466	2,673430	1,173430	2,500000	3,000000	48,765230	23/01/2016
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	325	8,75303	17.895.581,19	7,85232	2,655493	0,955557	1,875000	4,565000	92,427273	13/09/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	1.658	44,65392	142.463.371,85	62,51085	2,843890	0,927498	1,895000	5,147000	180,603810	18/01/2027
Índice 000 TIPO FIJO	112	3,01643	757.322,82	0,33230	4,644565	0,000000	3,339000	10,640000	30,041245	02/07/2014
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					61.379,43	3,217290	0,681215		120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:					26,16	1,875000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.219.880,23	10,640000	3,000000		410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	228	6,14059	399.734,36	0,17540	3,229593	0,588200	1,965000	8,900000	3,026850	01/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	130	3,50121	919.999,50	0,40368	3,427544	0,745963	2,065000	6,375000	8,896246	26/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	143	3,85133	1.494.871,78	0,65593	3,039353	0,708232	1,995000	7,000000	14,610618	19/03/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	135	3,63587	2.392.182,76	1,04965	3,228065	0,851704	1,965000	6,000000	20,386588	11/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	130	3,50121	2.352.063,31	1,03205	3,091817	0,779401	1,958000	5,450000	26,186240	07/03/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	103	2,77404	2.358.375,68	1,03482	3,341314	0,800827	2,245000	6,750000	32,835012	25/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	112	3,01643	2.979.836,10	1,30751	3,163244	0,787171	2,026000	5,945000	38,293158	10/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	164	4,41691	5.008.725,68	2,19776	3,242109	0,789289	2,058000	6,000000	44,897280	27/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	128	3,44735	5.265.665,73	2,31050	2,882143	0,763295	1,875000	6,750000	49,989176	29/02/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	64	1,72367	2.586.188,61	1,13478	3,186022	0,755333	2,041000	4,559000	56,374001	10/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	112	3,01643	7.404.072,46	3,24880	2,940888	0,835051	2,165000	4,090000	62,189591	06/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	114	3,07029	5.806.135,45	2,54765	3,187876	0,940543	1,963000	4,721000	68,585827	17/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	123	3,31269	7.278.788,41	3,19383	3,011655	0,758497	2,050000	4,559000	73,901545	26/02/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	47	1,26582	2.846.318,81	1,24892	3,049374	0,761490	2,095000	4,850000	80,573799	17/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	78	2,10073	5.649.797,41	2,47905	2,810458	0,724485	2,091000	4,000000	86,680407	22/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	82	2,20846	5.348.843,83	2,34699	3,151192	0,832707	2,212000	4,500000	92,601544	18/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	79	2,12766	6.064.862,51	2,66117	2,881252	0,783468	2,065000	4,159000	98,756104	23/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	107	2,88177	10.976.974,40	4,81654	3,089061	0,769450	1,965000	4,309000	104,952308	28/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	85	2,28925	9.691.351,08	4,25242	2,624183	0,825080	1,995000	4,059000	109,112650	02/02/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	30	0,80797	1.545.753,36	0,67825	3,192757	0,802261	2,315000	4,059000	116,518762	15/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	33	0,88877	2.088.120,75	0,91624	3,175216	0,730063	2,464000	4,059000	122,500579	16/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	36	0,96957	2.646.555,66	1,16127	3,207892	0,680790	2,420000	4,624000	129,249169	08/10/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	24	0,64638	1.909.463,11	0,83784	2,821295	0,850839	1,995000	4,090000	134,419144	14/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	26	0,70024	2.185.390,53	0,95892	3,360584	0,858733	2,400000	4,124000	140,233432	07/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	36	0,96957	2.957.942,67	1,29790	3,110719	0,964486	2,414000	4,159000	146,652306	20/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	37	0,99650	3.417.079,31	1,49936	2,994494	0,809010	2,038000	5,147000	153,126698	03/10/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	66	1,77754	5.523.933,27	2,42382	2,855625	0,781009	1,995000	4,000000	158,428894	14/03/2025

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	81	2,18152	8.297.909,83	3,64100	3,180232	0,758366	2,247000	4,444000	164,836940	25/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	66	1,77754	6.531.650,19	2,86599	2,915380	0,706214	1,895000	10,640000	169,357655	09/02/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	23	0,61945	1.572.306,44	0,68991	3,035886	0,832645	2,276000	4,644000	175,826542	25/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	24	0,64638	1.404.643,62	0,61634	3,175027	0,605451	2,314000	4,000000	181,818588	24/02/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	28	0,75411	1.661.887,05	0,72921	3,311150	0,529161	2,500000	4,502000	188,755905	23/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	34	0,91570	1.761.621,52	0,77297	3,080467	0,442908	2,241000	4,002000	194,905365	28/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	37	0,99650	2.485.002,61	1,09038	3,229674	0,619463	2,495000	4,059000	200,855343	25/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	50	1,34662	2.938.972,55	1,28958	3,090330	0,690866	2,275000	3,874000	206,377578	12/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	56	1,50821	4.068.676,60	1,78528	3,345593	0,469425	2,495000	4,250000	213,105024	03/10/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	69	1,85834	5.445.229,63	2,38929	3,050423	0,610471	2,141000	4,309000	218,817463	26/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	66	1,77754	6.157.539,76	2,70184	3,309011	0,716602	2,550000	4,971000	224,933048	28/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	73	1,96607	6.026.517,24	2,64435	3,072926	0,658079	2,245000	4,309000	230,153541	06/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	36	0,96957	2.603.717,04	1,14247	3,362167	0,570738	2,445000	4,090000	236,328730	10/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	47	1,26582	3.212.187,11	1,40946	3,029234	0,675791	2,495000	3,840000	242,058819	02/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	43	1,15809	2.880.090,48	1,26374	3,175809	0,492311	2,245000	4,124000	248,727301	21/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	39	1,05036	3.886.200,63	1,70521	2,874075	0,858588	1,995000	3,944000	255,432443	13/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	43	1,15809	4.280.764,26	1,87834	3,095958	0,797708	1,961000	4,124000	260,566650	16/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	44	1,18503	4.296.990,37	1,88546	2,804835	0,695359	2,195000	4,124000	266,700894	22/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	69	1,85834	7.811.252,34	3,42746	2,999549	0,665707	2,026000	4,647000	272,850894	25/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	62	1,66981	8.088.443,43	3,54909	2,750402	0,677731	1,995000	3,644000	278,765877	24/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	130	3,50121	17.210.057,71	7,55152	3,031302	0,695367	2,141000	4,059000	284,793386	24/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	112	3,01643	11.483.175,83	5,03865	2,825151	0,652421	2,041000	4,252000	288,842153	25/01/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	1	0,02693	118.070,56	0,05181	2,686000	0,600000	2,686000	2,686000	300,057495	01/01/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	1	0,02693	192.104,12	0,08429	2,550000	1,250000	2,550000	2,550000	313,987680	01/03/2038
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	4	0,10773	375.520,30	0,16477	3,201769	1,290820	2,750000	3,517000	324,315587	09/01/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	1	0,02693	208.363,70	0,09143	2,924000	1,000000	2,924000	2,924000	332,024641	31/08/2039
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	1	0,02693	162.884,54	0,07147	2,714000	1,000000	2,714000	2,714000	342,012320	01/07/2040

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	1	0,02693	152.248,80	0,06680	3,559000	0,000000	3,559000	3,559000	349,995893	01/03/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	1	0,02693	313.826,72	0,13770	3,097000	1,000000	3,097000	3,097000	359,030801	01/12/2041
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,02693	211.948,02	0,09300	2,836000	0,750000	2,836000	2,836000	365,995893	01/07/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	1	0,02693	177.448,79	0,07786	2,797000	0,650000	2,797000	2,797000	373,059548	01/02/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	3	0,08080	489.521,74	0,21480	2,367134	0,734051	2,100000	2,575000	381,673551	21/10/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	3	0,08080	459.082,61	0,20144	3,357915	0,612850	3,097000	3,590000	387,250185	07/04/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	1	0,02693	97.816,01	0,04292	2,550000	1,000000	2,550000	2,550000	393,034908	01/10/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	3	0,08080	404.347,74	0,17742	2,979109	0,540247	2,526000	3,471000	398,680425	21/03/2045
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	5	0,13466	888.057,95	0,38967	2,683216	0,549883	2,341000	3,002000	404,538493	16/09/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	2	0,05386	446.722,83	0,19602	3,559000	0,000000	3,559000	3,559000	410,173530	06/03/2046
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					61.379,43	3,217290	0,681215		120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:					26,16	1,875000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.219.880,23	10,640000	3,000000		410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	2.235	60,19391	145.760.900,04	63,95776	2,994262	0,700045	1,895000	7,900000	176,759169	23/09/2026
17 GIRONA	368	9,91112	16.918.788,19	7,42372	3,112603	0,809560	1,961000	6,000000	155,122233	03/12/2024
25 LLEIDA	333	8,96849	19.386.609,66	8,50656	2,997646	0,843038	1,958000	8,900000	149,026083	31/05/2024
43 TARRAGONA	777	20,92647	45.835.529,31	20,11196	3,101520	0,765053	1,875000	10,640000	165,967282	29/10/2025
CATALUNYA	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000	3,028740	0,737327	1,875000	10,640000	169,869106	25/02/2026
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	3.311	89,17318	224.362.974,38	98,44720	3,023577	0,731390	1,875000	6,750000	172,742507	23/05/2026
HIPOTECARIO	3.311	89,17320	224.362.974,38	98,44720	3,023577	0,731390	1,875000	6,750000	172,742507	23/05/2026
3 DEPOSITOS DINERARIOS	16	0,43092	188.887,66	0,08288	3,458918	0,698645	2,037000	7,000000	33,563733	17/10/2014
4 GARANTIAS DE TERCEROS	2	0,05386	153.126,77	0,06719	2,922000	0,750000	2,922000	2,922000	92,012802	31/08/2019
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	384	10,34204	3.196.838,39	1,40273	3,097517	0,876640	1,958000	10,640000	33,755970	23/10/2014
PERSONAL	402	10,82680	3.538.852,82	1,55280	3,111028	0,868926	1,958000	10,640000	34,038153	01/11/2014
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	137	3,68974	6.580.322,43	2,88735	3,029330	0,904122	1,958000	10,640000	134,357075	12/03/2023
02-Silvicultura y explotación forestal.	7	0,18853	129.455,28	0,05680	3,192489	1,196390	2,154000	4,124000	135,903687	28/04/2023
03-Pesca y acuicultura.	6	0,16159	498.168,40	0,21859	3,426707	0,345102	2,147000	4,750000	240,338281	10/01/2032
08-Otras industrias extractivas.	2	0,05386	83.128,68	0,03648	3,355635	1,210948	3,317000	4,059000	74,252621	09/03/2018
10-Industria de la alimentación.	34	0,91570	2.212.770,19	0,97093	2,960777	0,845748	2,115000	4,600000	148,097134	03/05/2024
11-Fabricación de bebidas.	7	0,18853	579.127,65	0,25411	3,241966	0,707966	2,716000	3,809000	158,963264	30/03/2025
13-Industria textil.	31	0,83490	1.014.428,65	0,44512	3,233637	0,617173	2,256000	5,500000	154,573011	16/11/2024
14-Confección de prendas de vestir.	13	0,35012	574.172,46	0,25194	3,176522	0,642128	1,997000	4,000000	168,177613	04/01/2026
15-Industria del cuero y del calzado.	6	0,16159	676.450,10	0,29682	2,876588	0,792262	2,065000	3,694000	91,324373	10/08/2019
16-Industria de la madera y del corcho,	18	0,48478	708.797,44	0,31101	3,376688	0,973463	2,565000	3,945000	122,378410	12/03/2022
17-Industria del papel.	2	0,05386	11.790,58	0,00517	2,615570	0,939866	2,495000	4,500000	58,388320	11/11/2016
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	19	0,51172	1.261.524,60	0,55354	3,029067	0,858546	2,291000	4,059000	144,640104	19/01/2024
20-Industria química.	7	0,18853	1.315.764,15	0,57734	2,793105	0,723322	2,594000	4,000000	114,108321	04/07/2021
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,02693	291.168,58	0,12776	2,883000	0,700000	2,883000	2,883000	75,006160	31/03/2018
22-Fabricación de productos de caucho y	10	0,26932	360.545,31	0,15820	3,426897	0,762454	2,862000	6,000000	117,409313	12/10/2021
23-Fabricación de otros productos minera	7	0,18853	566.534,46	0,24859	2,945926	0,888655	2,550000	4,500000	158,485745	15/03/2025
24-Metalurgia, fabricación de productos	16	0,43092	747.394,19	0,32795	3,092141	0,874444	2,141000	5,147000	115,394546	12/08/2021
25-Fabricación de productos metálicos, e	42	1,13116	2.280.377,93	1,00060	3,192939	0,811563	2,142000	6,000000	161,152084	05/06/2025
26-Fabricación de productos informáticos	7	0,18853	593.191,72	0,26028	2,348921	0,499302	2,038000	5,500000	133,237811	06/02/2023
27-Fabricación de material y equipo eléc	1	0,02693	48.274,34	0,02118	3,144000	0,000000	3,144000	3,144000	201,034908	01/10/2028
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	6	0,16159	493.119,96	0,21637	3,065478	0,532956	2,276000	3,500000	263,605660	18/12/2033
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	2	0,05386	196.387,03	0,08617	4,301239	1,207940	3,177000	4,644000	184,274476	09/05/2027
31-Fabricación de muebles.	8	0,21546	321.298,07	0,14098	2,700748	0,767542	2,420000	3,809000	111,959890	29/04/2021
32-Otras industrias manufactureras.	3	0,08080	55.854,21	0,02451	3,442305	0,444896	2,924000	3,694000	180,727800	21/01/2027
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	10	0,26932	500.541,79	0,21963	2,998340	0,747868	2,241000	4,971000	167,242510	07/12/2025
36-Captación, depuración y distribución	1	0,02693	53.260,67	0,02337	3,690000	0,100000	3,690000	3,690000	287,014374	01/12/2035
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	6	0,16159	291.131,97	0,12774	3,409635	0,956232	2,995000	4,090000	127,195110	06/08/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
39-Actividades de descontaminación y otr	2	0,05386	168.778,59	0,07406	3,742613	0,163646	3,544000	3,774000	253,352657	09/02/2033
41-Construcción de edificios.	242	6,51764	17.236.623,98	7,56318	3,030263	0,617107	2,026000	4,750000	191,899866	27/12/2027
42-Ingeniería civil.	11	0,29626	242.218,54	0,10628	3,157548	0,594944	2,500000	4,194000	134,034185	02/03/2023
43-Actividades de construcción especiali	200	5,38648	9.155.131,93	4,01714	3,107866	0,757003	1,995000	8,900000	155,081977	02/12/2024
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	120	3,23189	6.734.238,70	2,95489	3,107792	0,842034	2,095000	6,250000	151,490041	14/08/2024
46-Comercio al por mayor e intermediario	128	3,44735	8.434.542,57	3,70095	2,990604	0,839235	2,245000	5,000000	146,281302	09/03/2024
47-Comercio al por menor, excepto de ve	769	20,71102	40.073.048,77	17,58347	3,078100	0,736477	1,965000	7,900000	175,813822	25/08/2026
49-Transporte terrestre y por tubería.	296	7,97199	15.721.731,94	6,89847	3,055135	0,555772	2,037000	6,750000	199,874016	26/08/2028
50-Transporte marítimo y por vías navega	1	0,02693	1.684,36	0,00074	3,065000	1,500000	3,065000	3,065000	2,004107	01/03/2012
52-Almacenamiento y actividades anexas	15	0,40399	675.186,43	0,29626	2,968211	1,019661	2,200000	4,500000	139,698383	22/08/2023
53-Actividades postales y de correos.	4	0,10773	14.876,03	0,00653	2,793420	0,992039	2,526000	3,544000	169,295668	07/02/2026
55-Servicios de alojamiento.	59	1,58901	6.348.116,06	2,78546	3,255237	0,729175	2,065000	5,000000	165,013381	30/09/2025
56-Servicios de comidas y bebidas.	416	11,20388	21.854.985,08	9,58965	3,182200	0,682040	2,050000	8,150000	152,765045	22/09/2024
58-Edición.	5	0,13466	315.852,37	0,13859	3,356616	0,611698	2,550000	3,809000	188,465558	14/09/2027
59-Actividades cinematográficas, de víde	6	0,16159	281.647,64	0,12358	3,009933	0,705090	2,500000	4,250000	194,670220	21/03/2028
60-Actividades de programación y emisiór	8	0,21546	615.360,33	0,27001	3,177718	0,612324	2,445000	3,897000	133,184225	04/02/2023
62-Programación, consultoría y otras act	17	0,45785	950.601,85	0,41711	2,956904	0,598433	2,191000	3,809000	208,914835	28/05/2029
63-Servicios de información.	101	2,72017	10.357.333,00	4,54465	2,874327	0,835252	1,995000	6,750000	196,139553	04/05/2028
64-Servicios financieros, excepto seguro	1	0,02693	77.804,42	0,03414	3,147000	1,000000	3,147000	3,147000	229,059548	01/02/2031
66-Actividades auxiliares a los servicio	7	0,18853	309.747,95	0,13591	2,869151	0,676932	2,500000	3,944000	99,756430	23/04/2020
68-Actividades inmobiliarias.	274	7,37948	28.920.237,11	12,68978	2,864325	0,768222	1,961000	4,927000	180,077577	02/01/2027
69-Actividades jurídicas y de contabilid	77	2,07379	7.116.034,29	3,12241	2,868646	0,793233	1,995000	4,000000	170,600204	19/03/2026
70-Actividades de las sedes centrales, a	12	0,32319	1.310.641,97	0,57509	2,889364	0,820556	2,176000	4,090000	129,898460	27/10/2022
71-Servicios técnicos de arquitectura e	45	1,21196	2.092.694,27	0,91824	2,948438	0,684804	1,995000	4,500000	164,693135	20/09/2025
73-Publicidad y estudios de mercado.	18	0,48478	1.422.098,81	0,62400	2,919533	0,804135	2,256000	4,950000	183,727436	23/04/2027
74-Otras actividades profesionales, cien	5	0,13466	220.056,03	0,09656	3,138965	0,973228	2,495000	3,500000	186,244728	08/07/2027
75-Actividades veterinarias.	19	0,51172	1.050.688,44	0,46103	2,914457	0,847811	2,291000	5,500000	185,134691	05/06/2027



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
77-Actividades de alquiler.	5	0,13466	377.960,02	0,16584	2,995824	0,928860	2,276000	3,544000	93,275239	09/10/2019
78-Actividades relacionadas con el emple	1	0,02693	315.854,52	0,13859	2,041000	0,500000	2,041000	2,041000	289,051335	01/02/2036
79-Actividades de agencias de viajes, op	7	0,18853	448.263,46	0,19669	3,281160	0,583894	2,159000	4,000000	182,341277	12/03/2027
81-Servicios a edificios y actividades d	11	0,29626	360.515,20	0,15819	2,994335	0,757837	2,526000	6,500000	168,710714	21/01/2026
84-Administración Pública y defensa, Seg	8	0,21546	394.435,97	0,17307	3,036138	0,563702	2,750000	3,294000	153,386733	11/10/2024
85-Educación.	56	1,50821	3.168.605,15	1,39034	2,995716	0,811783	2,026000	3,874000	154,025964	31/10/2024
86-Actividades sanitarias.	81	2,18152	6.610.924,03	2,90078	2,801421	0,740453	1,875000	5,245000	171,387917	12/04/2026
87-Asistencia en establecimientos reside	3	0,08080	233.848,36	0,10261	2,842284	0,829913	2,495000	3,183000	98,936010	29/03/2020
88-Actividades de servicios sociales sin	4	0,10773	139.208,30	0,06108	2,664200	0,982461	2,495000	5,700000	69,647680	19/10/2017
90-Actividadse de creación, artísticas y	11	0,29626	1.311.910,58	0,57565	2,619721	0,713843	2,065000	3,577000	117,290709	09/10/2021
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	1	0,02693	81.022,65	0,03555	2,291000	0,750000	2,291000	2,291000	157,075975	01/02/2025
92-Actividades de juegos de azar y apues	2	0,05386	77.351,45	0,03394	3,895153	0,250000	3,874000	3,944000	32,513419	15/09/2014
93-Actividades deportivas, recreativas y	19	0,51172	1.307.177,14	0,57357	3,152208	0,742145	2,142000	4,721000	169,674342	19/02/2026
94-Actividades asociativas.	12	0,32319	663.555,78	0,29116	2,642235	0,698716	2,247000	3,840000	158,819721	26/03/2025
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	23	0,61945	1.023.525,12	0,44911	3,239214	0,757460	2,141000	7,000000	181,742700	21/02/2027
96-Otros servicios personales.	117	3,15109	6.064.997,94	2,66123	3,077027	0,711047	2,095000	6,750000	190,584513	17/11/2027
97-Actividades de los hogares como empl	2	0,05386	47.974,34	0,02105	3,221787	0,968352	3,097000	7,040000	33,023193	01/10/2014



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
99-Actividades de organizaciones y organ	83	2,23539	1.127.754,89	0,49484	3,184564	0,431033	2,276000	4,559000	176,091348	02/09/2026
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					61.379,43	3,217290	0,681215		120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:					26,16	1,875000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.219.880,23	10,640000	3,000000		410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	3.676	99,00350	226.277.716,90	99,28736	3,027893	0,732779	1,895000	8,900000	171,333090	10/04/2026
TRIMESTRAL	30	0,80797	1.268.801,87	0,55673	2,374370	0,689959	1,875000	3,577000	63,178994	06/04/2017
SEMESTRAL	7	0,18853	355.308,43	0,15590	3,445983	1,292453	2,776000	10,640000	102,284487	09/07/2020
Total Cartera/Total	3.713	100,00000	227.901.827,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	344	9,26475	3.124.074,82	1,37080	3,270310	0,738266	2,095000	4,750000	86,511806	17/03/2019	3,255069
005.00 009.99	388	10,44977	8.381.246,23	3,67757	3,221151	0,681635	2,041000	4,647000	98,751761	23/03/2020	7,787204
010.00 014.99	374	10,07272	13.622.815,08	5,97749	3,195060	0,749711	1,995000	5,250000	121,599163	17/02/2022	12,493433
015.00 019.99	324	8,72610	15.897.766,76	6,97571	3,126014	0,770287	1,963000	4,850000	133,620059	18/02/2023	17,291970
020.00 024.99	286	7,70267	15.060.252,71	6,60822	3,086915	0,733294	2,125000	4,559000	134,331755	11/03/2023	22,556039
025.00 029.99	224	6,03286	16.721.606,49	7,33720	3,054787	0,752982	2,038000	4,694000	138,252813	09/07/2023	27,561407
030.00 034.99	235	6,32911	19.039.096,82	8,35408	2,973872	0,748841	1,875000	5,147000	147,432388	13/04/2024	32,648325
035.00 039.99	171	4,60544	16.356.523,76	7,17700	3,089727	0,746986	2,038000	6,750000	173,120647	04/06/2026	37,425203
040.00 044.99	166	4,47078	18.283.784,83	8,02266	2,991739	0,761411	2,026000	4,250000	172,550985	18/05/2026	42,305181
045.00 049.99	118	3,17802	13.815.140,99	6,06188	2,973375	0,754598	2,095000	4,327000	167,853194	26/12/2025	47,345463
050.00 054.99	167	4,49771	15.048.896,50	6,60324	3,039183	0,642437	1,895000	4,624000	192,920440	28/01/2028	52,350969
055.00 059.99	138	3,71667	14.735.557,28	6,46575	2,933626	0,644706	1,995000	4,194000	219,351945	11/04/2030	57,684573
060.00 064.99	116	3,12416	15.083.732,75	6,61852	2,920995	0,742906	2,141000	4,124000	235,964589	30/08/2031	62,620789
065.00 069.99	87	2,34312	11.541.127,58	5,06408	2,929568	0,732220	2,100000	4,000000	240,359130	10/01/2032	67,354492
070.00 074.99	61	1,64288	9.332.155,26	4,09481	2,950345	0,809243	1,995000	4,933000	244,144804	05/05/2032	72,321131
075.00 079.99	33	0,88877	4.435.858,65	1,94639	3,013283	0,580499	1,961000	4,250000	239,943580	29/12/2031	76,934692
080.00 084.99	21	0,56558	2.558.048,78	1,12243	2,842072	0,786263	2,065000	4,090000	260,018282	31/08/2033	82,369801
085.00 089.99	11	0,29626	1.082.233,46	0,47487	3,065496	0,859135	2,495000	3,724000	173,801099	25/06/2026	87,089042
090.00 094.99	8	0,21546	1.437.581,03	0,63079	2,892830	0,632076	2,397000	3,840000	198,477930	15/07/2028	91,986146
095.00 099.99	4	0,10773	643.190,76	0,28222	2,893378	0,888866	2,465000	3,294000	219,594993	18/04/2030	96,837148
105.00 109.99	2	0,05386	351.563,52	0,15426	3,408508	0,248400	2,791000	3,500000	261,840397	25/10/2033	107,422987
110.00 114.99	6	0,16159	909.523,40	0,39909	3,120470	0,507251	2,465000	3,559000	254,238097	08/03/2033	112,570909
115.00 119.99	1	0,02693	111.943,79	0,04912	3,500000	1,000000	3,500000	3,500000	93,010267	01/10/2019	118,809052
120.00 124.99	2	0,05386	240.203,46	0,10540	3,198031	0,287530	2,767000	3,394000	96,783840	23/01/2020	123,437169
125.00 129.99	2	0,05386	299.681,71	0,13150	2,506646	0,697879	2,245000	2,747000	206,050333	02/03/2029	126,657297
130.00 134.99	4	0,10773	533.338,17	0,23402	2,964487	0,929779	2,550000	3,067000	241,617914	18/02/2032	132,587650
135.00 139.99	2	0,05386	261.913,24	0,11492	2,482941	0,733895	2,424000	2,550000	270,112743	04/07/2034	136,161926



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
145.00 149.99	1	0,02693	226.616,61	0,09944	3,047000	0,900000	3,047000	3,047000	169,067762	01/02/2026	145,455404
150.00 154.99	1	0,02693	178.688,34	0,07841	2,815000	1,250000	2,815000	2,815000	73,987680	01/03/2018	154,833901
165.00 169.99	1	0,02693	165.909,53	0,07280	2,750000	0,700000	2,750000	2,750000	233,002053	01/06/2031	167,303165
200.00 204.99	2	0,05386	767.967,95	0,33697	3,318220	0,607983	2,944000	3,821000	213,257760	08/10/2029	201,527306
205.00 209.99	2	0,05386	216.607,56	0,09504	3,456622	0,052371	2,026000	3,624000	257,879674	27/06/2033	207,682228
220.00 224.99	1	0,02693	137.409,39	0,06029	2,747000	0,650000	2,747000	2,747000	142,028747	01/11/2023	221,678856
225.00 229.99	2	0,05386	744.684,33	0,32676	2,790463	0,831170	2,245000	2,917000	152,675078	20/09/2024	227,440558
240.00 244.99	1	0,02693	24.115,51	0,01058	2,026000	0,500000	2,026000	2,026000	25,987680	01/03/2014	240,962330
245.00 249.99	1	0,02693	756.254,32	0,33183	2,541000	1,000000	2,541000	2,541000	102,012320	01/07/2020	248,545094
260.00 264.99	1	0,02693	146.205,59	0,06415	3,544000	0,250000	3,544000	3,544000	212,041068	01/09/2029	261,885727
290.00 294.99	1	0,02693	873.246,94	0,38317	2,550000	1,000000	2,550000	2,550000	99,022587	01/04/2020	292,442169
390.00 394.99	1	0,02693	189.279,90	0,08305	2,497000	1,000000	2,497000	2,497000	97,051335	01/02/2020	391,729754
460.00 464.99	1	0,02693	1.027.130,58	0,45069	2,264000	0,550000	2,264000	2,264000	63,014374	01/04/2017	464,751657
Total Cartera/Total	3.311	100,00000	224.362.974,38	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,024910	0,733413			170,623312	20/03/2026	47,744883
Media Simple / Arithmetic Average:			61.379,43		3,217290	0,681215			120,281774	08/01/2022	30,213776
Mínimo / Minimum:			26,16		1,875000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			1.219.880,23		10,640000	3,000000			410,283368	10/03/2046	464,751657

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	1.219.880,23	0,54
2	1.207.744,37	0,53
3	1.139.068,62	0,50
4	1.027.130,58	0,45
5	946.253,36	0,42
6	917.631,97	0,40
7	916.944,20	0,40
8	878.714,48	0,39
9	873.246,94	0,38
10	862.820,24	0,38
11	790.789,93	0,35
12	756.254,32	0,33
13	748.316,91	0,33
14	670.130,17	0,29
15	667.907,45	0,29
16	657.479,58	0,29
17	639.116,41	0,28
18	608.249,31	0,27
19	604.460,76	0,27
20	593.255,06	0,26
Total:	16.725.394,89	7,35

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

227.901.827,20



Movimiento Mensual Cartera de Préstamos

Loan Repayments

Fecha / Date	Amortizaciones / Repayments		Principal Pendiente / Outstanding Principal		Num. Op. Number
	Ordinarias (1) Ordinary	Anticipaciones (2) Prepayment	Importe Amount	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	
Saldo Anterior / Previous Balance	226.367.616,38	111.676.724,50	261.954.305,69	43,6592	4656
31/01/2011	2.772.945,03	502.577,82	258.678.782,84	43,1132	4515
28/02/2011	2.663.792,21	308.100,16	255.706.890,47	42,6179	4304
31/03/2011	2.531.496,15	1.111.844,89	252.063.549,43	42,0107	4172
30/04/2011	2.373.191,60	543.743,04	249.146.614,79	41,5245	4087
31/05/2011	2.173.709,68	422.005,54	246.550.899,57	41,0919	4041
30/06/2011	2.164.656,18	272.344,55	244.113.898,84	40,6857	3998
31/07/2011	2.568.665,46	624.961,95	240.920.271,43	40,1535	3950
31/08/2011	2.243.533,10	516.920,61	238.159.817,72	39,6934	3908
30/09/2011	2.138.216,54	269.915,62	235.751.685,56	39,2920	3870
31/10/2011	2.125.458,83	805.199,36	232.821.027,37	38,8036	3818
30/11/2011	2.046.501,97	313.608,48	230.460.916,92	38,4102	3760
31/12/2011	2.294.585,53	264.504,19	227.901.827,20	37,9837	3713
	254.464.368,66	117.632.450,71			

Notas / Notes: (1) Incluye cuotas de principal vencidas y no cobradas./ Includes overdue instalments.

(2) Cuotas de principal con vencimiento en el mes de la anticipación se incluyen en amortización ordinaria./ Principal instalments maturing on the prepayment month are included in the ordinary amount.



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	259.696.367,7	43,28283	502.577,8	0,19186	2,27815	0,42582	4,99188	0,33110	3,90160	0,35255	4,14950
28/02/2011	255.706.890,5	42,61791	308.100,2	0,11864	1,41441	0,35444	4,17139	0,32633	3,84645	0,34309	4,04024
31/03/2011	252.063.549,4	42,01069	1.111.844,9	0,43481	5,09476	0,24853	2,94192	0,36135	4,25100	0,35110	4,13284
30/04/2011	249.146.614,8	41,52453	543.743,0	0,21572	2,55811	0,25648	3,03467	0,34119	4,01827	0,34245	4,03288
31/05/2011	246.550.899,6	41,09191	422.005,5	0,16938	2,01374	0,27337	3,23157	0,31392	3,70263	0,32811	3,86704
30/06/2011	244.113.898,8	40,68574	272.344,6	0,11046	1,31752	0,16520	1,96445	0,20687	2,45440	0,29055	3,43147
31/07/2011	240.920.271,4	40,15347	624.962,0	0,25601	3,02926	0,17864	2,12269	0,21756	2,57975	0,27435	3,24294
31/08/2011	238.159.817,7	39,69339	516.920,6	0,21456	2,54456	0,19370	2,29975	0,23354	2,76677	0,27995	3,30812
30/09/2011	235.751.685,6	39,29204	269.915,6	0,11333	1,35156	0,19465	2,31099	0,17993	2,13787	0,27068	3,20020
31/10/2011	232.821.027,4	38,80359	805.199,4	0,34155	4,02243	0,22319	2,64563	0,20091	2,38451	0,27108	3,20484
30/11/2011	230.460.916,9	38,41024	313.608,5	0,13470	1,60447	0,19658	2,33362	0,19514	2,31668	0,25454	3,01213
31/12/2011	227.901.827,2	37,98372	264.504,2	0,11477	1,36860	0,19706	2,33926	0,19586	2,32512	0,20136	2,38978

(1) Saldo de Fin de Mes./ Balance at the end of the month.

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes./ Monthly Principal repayment less monthly expected principal repayment.

(3) % TMC. % Tasa Mensual Constante. / % CMR. % Constant Monthly Rate.

(4) % TAE. % Tasa Anual Equivalente. / % APR. % Annual Percentage Rate.



Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance							113.231,92	35.335,03	148.566,95
31/01/2011	40.560,53	12.368,92	52.929,45	21.857,67	3.737,05	25.594,72	101.944,14	39.975,50	141.919,64
28/02/2011	49.758,62	12.514,26	62.272,88	19.283,37	5.400,09	24.683,46	127.271,34	41.045,50	168.316,84
31/03/2011	27.381,49	10.500,37	37.881,86	50.982,19	8.053,57	59.035,76	101.094,02	39.677,79	140.771,81
30/04/2011	36.675,24	11.925,01	48.600,25	23.258,14	7.257,08	30.515,22	106.582,72	41.177,00	147.759,72
31/05/2011	50.670,47	12.758,71	63.429,18	15.282,82	4.585,39	19.868,21	135.478,93	48.974,54	184.453,47
30/06/2011	37.765,24	11.185,70	48.950,94	26.797,86	11.697,89	38.495,75	146.106,79	47.882,73	193.989,52
31/07/2011	47.108,13	12.527,79	59.635,92	20.753,00	5.862,79	26.615,79	155.376,18	42.755,39	198.131,57
31/08/2011	41.429,05	14.618,18	56.047,23	24.741,66	4.289,61	29.031,27	163.149,56	48.521,76	211.671,32
30/09/2011	46.003,41	13.960,79	59.964,20	27.146,46	7.180,76	34.327,22	169.428,65	53.255,23	222.683,88
31/10/2011	56.576,46	19.038,35	75.614,81	12.684,29	6.300,34	18.984,63	205.719,78	65.211,69	270.931,47
30/11/2011	55.135,96	21.038,19	76.174,15	36.358,10	8.977,73	45.335,83	224.497,64	77.272,15	301.769,79
31/12/2011	52.057,65	19.752,86	71.810,51	37.235,56	15.161,66	52.397,22	224.999,84	74.484,66	299.484,50
	541.122,25	172.189,13	713.311,38	316.381,12	88.503,96	404.885,08			

Nota: El concepto "Impagados" incluye las operaciones no pagadas a partir de un día hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Arrears" includes the unpaid loans from one day until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	1.170.114,40	462.274,06	1.632.388,46	1.093.023,58	434.084,65	1.527.108,23	77.090,82	28.189,41	105.280,23
31/01/2011	16.725,71	4.541,58	21.267,29	35.800,46	4.946,28	40.746,74	58.016,07	27.784,71	85.800,78
28/02/2011	16.914,09	4.640,01	21.554,10	5.148,05	6.124,38	11.272,43	69.782,11	26.300,34	96.082,45
31/03/2011	10.042,65	5.572,44	15.615,09	24.519,51	6.686,17	31.205,68	55.305,25	25.186,61	80.491,86
30/04/2011	13.151,37	5.913,17	19.064,54	10.501,49	5.607,22	16.108,71	57.955,13	25.492,56	83.447,69
31/05/2011	25.406,50	7.217,74	32.624,24	6.669,77	454,84	7.124,61	76.691,86	32.255,46	108.947,32
30/06/2011	16.360,46	5.847,35	22.207,81	5.555,69	6.644,22	12.199,91	87.496,63	31.458,59	118.955,22
31/07/2011	28.782,62	12.376,96	41.159,58	22.396,43	13.633,48	36.029,91	93.882,82	30.202,07	124.084,89
31/08/2011	31.479,83	6.988,26	38.468,09	13.657,37	5.148,11	18.805,48	111.705,28	32.042,22	143.747,50
30/09/2011	28.691,73	8.434,77	37.126,50	18.572,91	2.281,43	20.854,34	121.824,10	38.195,56	160.019,66
31/10/2011	27.371,28	9.288,42	36.659,70	10.739,32	4.348,46	15.087,78	138.456,06	43.135,52	181.591,58
30/11/2011	34.044,85	13.235,20	47.280,05	18.758,01	3.739,48	22.497,49	153.742,90	52.631,24	206.374,14
31/12/2011	33.224,80	9.707,91	42.932,71	23.944,36	11.155,40	35.099,76	163.023,34	51.183,75	214.207,09
	1.452.310,29	556.037,87	2.008.348,16	1.289.286,95	504.854,12	1.794.141,07			

Nota: El concepto "Morosas" incluye las operaciones impagadas a partir de más noventa días hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Delinquencies" includes the unpaid loans from more than ninety days until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	4.505.583,60	362.624,22	4.868.207,82	-2.183.281,22	-24.125,83	-2.207.407,05	2.322.302,38	338.498,39	2.660.800,77
31/01/2011	157.769,64	10.070,65	167.840,29	-84.564,61	0,00	-84.564,61	2.395.507,41	348.569,04	2.744.076,45
28/02/2011	176.269,24	16.812,59	193.081,83	-1.080,47	0,00	-1.080,47	2.570.696,18	365.381,63	2.936.077,81
31/03/2011	173.025,77	17.221,73	190.247,50	-1.032,80	0,00	-1.032,80	2.742.689,15	382.603,36	3.125.292,51
30/04/2011	110.861,56	0,00	110.861,56	-525.475,24	-6.885,02	-532.360,26	2.328.075,47	375.718,34	2.703.793,81
31/05/2011	13.116,93	7.091,57	20.208,50	-23.938,93	0,00	-23.938,93	2.317.253,47	382.809,91	2.700.063,38
30/06/2011	23.136,69	11.818,49	34.955,18	-3.008,69	0,00	-3.008,69	2.337.381,47	394.628,40	2.732.009,87
31/07/2011	410.569,00	22.874,34	433.443,34	-497,12	0,00	-497,12	2.747.453,35	417.502,74	3.164.956,09
31/08/2011	145.195,54	18.322,11	163.517,65	-593,56	0,00	-593,56	2.892.055,33	435.824,85	3.327.880,18
30/09/2011	82.361,10	16.645,68	99.006,78	-1.449,52	0,00	-1.449,52	2.972.966,91	452.470,53	3.425.437,44
31/10/2011	33.677,14	15.877,10	49.554,24	-5.517,07	0,00	-5.517,07	3.001.126,98	468.347,63	3.469.474,61
30/11/2011	0,00	12.429,45	12.429,45	-11.566,88	0,00	-11.566,88	2.989.560,10	480.777,08	3.470.337,18
31/12/2011	338.769,80	23.157,42	361.927,22	-441,36	0,00	-441,36	3.327.888,54	503.934,50	3.831.823,04
	6.170.336,01	534.945,35	6.705.281,36	-2.842.447,47	-31.010,85	-2.873.458,32			



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2011

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt
HASTA 1 MES / Up to 1 month	41	27.505,23	9.859,82	37.365,05	4.309.551,12	4.346.916,17
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	24	19.567,13	7.498,40	27.065,53	1.632.896,43	1.659.961,96
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	7	14.904,14	5.942,69	20.846,83	740.605,58	761.452,41
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	20	49.603,19	17.222,22	66.825,41	1.610.097,03	1.676.922,44
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	33	113.420,15	33.961,53	147.381,68	1.983.649,72	2.131.031,40
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales/Totals	125	224.999,84	74.484,66	299.484,50	10.276.799,88	10.576.284,38

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount					Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	39	26.158,49	9.752,63	35.911,12	4.268.761,19	4.304.672,31	15.046.750,33	28,60865
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	22	18.659,24	7.344,47	26.003,71	1.606.157,77	1.632.161,48	4.180.738,76	39,04003
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	7	14.904,14	5.942,69	20.846,83	740.605,58	761.452,41	2.591.408,22	29,38373
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	19	48.001,99	17.171,50	65.173,49	1.609.473,75	1.674.647,24	5.797.653,30	28,88492
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	32	110.153,50	33.916,10	144.069,60	1.981.783,06	2.125.852,66	7.132.521,52	29,80506
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
Totales/Totals	119	217.877,36	74.127,39	292.004,75	10.206.781,35	10.498.786,10	34.749.072,13	30,21314

Nota: Los intervalos se entenderán excluido el inicio e incluido el final

Note: The intervals exclude the beginning of the period and include the ending

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AG

Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 3260													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013016													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	1,64800 %	288,57	233,74	940.738,20	0,00	2.557,95	66.714,25	66,71 %	8.338.917,00	217.488.455,00	8.338.917,00	8.338.917,00	0,00
26/07/2011	1,38300 %	249,25	201,89	812.555,00	0,00	2.024,70	69.272,20	69,27 %	6.600.522,00	225.827.372,00	6.600.522,00	6.600.522,00	0,00
26/04/2011	1,06500 %	198,50	160,79	647.110,00	0,00	2.439,47	71.296,90	71,30 %	7.952.672,20	232.427.894,00	7.952.672,20	7.952.672,20	0,00
25/01/2011	1,06500 %	210,00	170,10	684.600,00	0,00	3.422,85	73.736,37	73,74 %	11.158.491,00	240.380.566,20	11.158.491,00	11.158.491,00	0,00
25/10/2010	0,92400 %	188,11	152,37	613.238,60	0,00	3.379,10	77.159,22	77,16 %	11.015.866,00	251.539.057,20	11.015.866,00	11.015.866,00	0,00
26/07/2010	0,68400 %	145,90	118,18	475.634,00	0,00	3.847,05	80.538,32	80,54 %	12.541.383,00	262.554.923,20	12.541.383,00	12.541.383,00	0,00
26/04/2010	0,71200 %	158,98	128,77	518.274,80	0,00	3.945,52	84.385,37	84,39 %	12.862.395,20	275.096.306,20	12.862.395,20	12.862.395,20	0,00
25/01/2010	0,77300 %	181,03	146,63	590.157,80	0,00	4.317,23	88.330,89	88,33 %	14.074.169,80	287.958.701,40	14.074.169,80	14.074.169,80	0,00
26/10/2009	0,96700 %	235,80	193,36	768.708,00	0,00	3.819,81	92.648,12	92,65 %	12.452.580,60	302.032.871,20	12.452.580,60	12.452.580,60	0,00
27/07/2009	1,44600 %	365,52	299,73	1.191.595,20	0,00	3.532,07	96.467,93	96,47 %	11.514.548,20	314.485.451,80	11.514.548,20	11.514.548,20	0,00
27/04/2009	2,29400 %	579,87	475,49	1.890.376,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	4,96100 %	1.254,03	1.028,30	4.088.137,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,00300 %	1.264,65	1.037,01	4.122.759,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	4,86900 %	1.271,35	1.042,51	4.144.601,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	4,32800 %	1.094,02	897,10	3.566.505,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	4,67000 %	1.193,44	978,62	3.890.614,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	4,26900 %	1.090,97	894,60	3.556.562,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	4,03200 %	1.019,20	835,74	3.322.592,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	3,79700 %	949,25	778,39	3.094.555,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	3,56600 %	911,31	747,27	2.970.870,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	3,14000 %	854,78	726,56	2.786.582,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	326.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			326.000.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2512														
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013008														
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal				
25/10/2011	1,70800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,44300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,12500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2011	1,12500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	0,98400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	0,74400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	0,77200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	0,83300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,02700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	1,50600 %	4,90	4,02	12.308,80	0,00	1.286,16	0,00	0,00 %	3.230.833,92	0,00	3.230.833,92	3.230.833,92	0,00	0,00
27/04/2009	2,35400 %	47,45	38,91	119.194,40	0,00	6.687,94	1.286,16	1,29 %	16.800.105,28	3.230.833,92	16.800.105,28	16.800.105,28	0,00	0,00
26/01/2009	5,02100 %	189,82	155,65	476.827,84	0,00	6.981,47	7.974,10	7,97 %	17.537.452,64	20.030.939,20	17.537.452,64	17.537.452,64	0,00	0,00
27/10/2008	5,06300 %	278,99	228,77	700.822,88	0,00	6.843,31	14.955,57	14,96 %	17.190.394,72	37.568.391,84	17.190.394,62	17.190.394,72	-0,10	-0,10
28/07/2008	4,92900 %	372,52	305,47	935.770,24	0,00	7.145,67	21.798,88	21,80 %	17.949.923,04	54.758.786,56	17.949.923,04	17.949.923,04	0,00	0,00
25/04/2008	4,38800 %	408,52	334,99	1.026.202,24	0,00	7.886,12	28.944,55	28,94 %	19.809.933,44	72.708.709,60	19.809.933,44	19.809.933,44	0,00	0,00
25/01/2008	4,73000 %	1.208,78	991,20	3.036.455,36	0,00	63.169,33	36.830,67	36,83 %	158.681.356,96	92.518.643,04	158.681.356,96	158.681.356,96	0,00	0,00
25/10/2007	4,32900 %	1.106,30	907,17	2.779.025,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	251.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	4,09200 %	1.034,37	848,18	2.598.337,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	251.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	3,85700 %	964,25	790,69	2.422.196,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	251.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	3,62600 %	926,64	759,84	2.327.719,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	251.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	3,20000 %	871,11	740,44	2.188.228,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	251.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			251.200.000,00				



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 96													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013024													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	1,85800 %	370,10	299,78	35.529,60	0,00	0,00	78.802,20	78,80 %	0,00	7.565.011,20	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,59300 %	348,57	282,34	33.462,72	0,00	7.762,46	78.802,20	78,80 %	745.196,16	7.565.011,20	745.196,16	745.196,16	0,00
26/04/2011	1,27500 %	306,56	248,31	29.429,76	0,00	8.553,65	86.564,66	86,56 %	821.150,40	8.310.207,36	821.150,40	821.150,40	0,00
25/01/2011	1,27500 %	325,83	263,92	31.279,68	0,00	4.881,69	95.118,31	95,12 %	468.642,24	9.131.357,76	468.642,24	468.642,24	0,00
25/10/2010	1,13400 %	286,65	232,19	27.518,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	0,89400 %	225,98	183,04	21.694,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	0,92200 %	233,06	188,78	22.373,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	0,98300 %	248,48	201,27	23.854,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,17700 %	297,52	243,97	28.561,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	1,65600 %	418,60	343,25	40.185,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,50400 %	632,96	519,03	60.764,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,17100 %	1.307,11	1.071,83	125.482,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,21300 %	1.317,73	1.080,54	126.502,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	5,07900 %	1.326,18	1.087,47	127.313,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	4,53800 %	1.147,11	940,63	110.122,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	4,88000 %	1.247,11	1.022,63	119.722,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	4,47900 %	1.144,63	938,60	109.884,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	4,24200 %	1.072,28	879,27	102.938,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	4,00700 %	1.001,75	821,44	96.168,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	3,77600 %	964,98	791,28	92.638,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	3,35000 %	911,94	775,15	87.546,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	9.600.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			9.600.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 72													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013032													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	2,20800 %	439,82	356,25	31.667,04	0,00	0,00	78.802,20	78,80 %	0,00	5.673.758,40	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,94300 %	425,16	344,38	30.611,52	0,00	7.762,46	78.802,20	78,80 %	558.897,12	5.673.758,40	558.897,12	558.897,12	0,00
26/04/2011	1,62500 %	390,71	316,48	28.131,12	0,00	8.553,65	86.564,66	86,56 %	615.862,80	6.232.655,52	615.862,80	615.862,80	0,00
25/01/2011	1,62500 %	415,28	336,38	29.900,16	0,00	4.881,69	95.118,31	95,12 %	351.481,68	6.848.518,32	351.481,68	351.481,68	0,00
25/10/2010	1,48400 %	375,12	303,85	27.008,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	1,24400 %	314,46	254,71	22.641,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,27200 %	321,53	260,44	23.150,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	1,33300 %	336,95	272,93	24.260,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,52700 %	385,99	316,51	27.791,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	2,00600 %	507,07	415,80	36.509,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,85400 %	721,43	591,57	51.942,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,52100 %	1.395,59	1.144,38	100.482,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,56300 %	1.406,20	1.153,08	101.246,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	5,42900 %	1.417,57	1.162,41	102.065,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	4,88800 %	1.235,58	1.013,18	88.961,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	5,23000 %	1.336,56	1.095,98	96.232,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	4,82900 %	1.234,08	1.011,95	88.853,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	4,59200 %	1.160,76	951,82	83.574,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	4,35700 %	1.089,25	893,19	78.426,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	4,12600 %	1.054,42	864,62	75.918,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	3,70000 %	1.007,22	856,14	72.519,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.200.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			7.200.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 60													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013040													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	4,30800 %	942,66	763,55	56.559,60	0,00	0,00	86.564,66	86,56 %	0,00	5.193.879,60	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	4,04300 %	884,67	716,58	53.080,20	0,00	0,00	86.564,66	86,56 %	0,00	5.193.879,60	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	3,72500 %	895,63	725,46	53.737,80	0,00	8.553,65	86.564,66	86,56 %	513.219,00	5.193.879,60	513.219,00	513.219,00	0,00
25/01/2011	3,72500 %	951,94	771,07	57.116,40	0,00	4.881,69	95.118,31	95,12 %	292.901,40	5.707.098,60	292.901,40	292.901,40	0,00
25/10/2010	3,58400 %	905,96	733,83	54.357,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	3,34400 %	845,29	684,68	50.717,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	3,37200 %	852,37	690,42	51.142,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	3,43300 %	867,79	702,91	52.067,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	3,62700 %	916,83	751,80	55.009,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	4,10600 %	1.037,91	851,09	62.274,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	4,95400 %	1.252,26	1.026,85	75.135,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	7,62100 %	1.926,42	1.579,66	115.585,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	7,66300 %	1.937,04	1.588,37	116.222,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	7,52900 %	1.965,91	1.612,05	117.954,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	6,98800 %	1.766,41	1.448,46	105.984,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	7,33000 %	1.873,22	1.536,04	112.393,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	6,92900 %	1.770,74	1.452,01	106.244,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	6,69200 %	1.691,59	1.387,10	101.495,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	6,45700 %	1.614,25	1.323,69	96.855,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	6,22600 %	1.591,09	1.304,69	95.465,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	5,80000 %	1.578,89	1.342,06	94.733,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			6.000.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie E

Series E Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 60													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338013057													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	5,60800 %	1.191,54	965,15	0,00	71.492,40	0,00	84.054,88	84,05 %	0,00	5.043.292,80	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	5,34300 %	1.252,14	1.014,23	75.128,40	0,00	8.655,45	84.054,88	84,05 %	519.327,00	5.043.292,80	519.327,00	519.327,00	0,00
26/04/2011	5,02500 %	1.203,18	974,58	72.190,80	0,00	2.012,79	92.710,33	92,71 %	120.767,40	5.562.619,80	120.767,40	120.767,40	0,00
25/01/2011	5,02500 %	1.284,17	1.040,18	77.050,20	0,00	5.276,88	94.723,12	94,72 %	316.612,80	5.683.387,20	316.612,80	316.612,80	0,00
25/10/2010	4,88400 %	1.234,57	1.000,00	74.074,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	70.434,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	4,67200 %	1.180,98	956,59	70.858,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	4,73300 %	1.196,40	969,08	71.784,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	4,92700 %	1.245,44	1.021,26	74.726,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	5,40600 %	1.366,52	1.120,55	81.991,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	6,25400 %	1.580,87	1.296,31	94.852,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	8,92100 %	2.255,03	1.849,12	135.301,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	8,96300 %	2.265,65	1.857,83	135.939,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	8,82900 %	2.305,35	1.890,39	138.321,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	8,28800 %	2.095,02	1.717,92	125.701,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	8,63000 %	2.205,44	1.808,46	132.326,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	8,22900 %	2.102,97	1.724,44	126.178,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	7,99200 %	2.020,20	1.656,56	121.212,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	7,75700 %	1.939,25	1.590,19	116.355,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	7,52600 %	1.923,31	1.577,11	115.398,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	7,10000 %	1.932,78	1.642,86	115.966,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	6.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2006							100.000,00			6.000.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011****Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada****Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates**

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
	% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.20	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	2.39	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59
BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	7.10	5.26	4.98	3.98	3.37	2.95	2.63	2.38
	Amortización Final / Final maturity	28/07/2031	25/04/2025	26/07/2024	26/07/2021	25/10/2019	25/10/2018	25/01/2018	26/07/2017
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	6.48	4.88	4.63	3.73	3.18	2.82	2.49	2.28
	Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/10/2020	27/04/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	21.00	14.22	13.36	10.29	8.55	7.42	6.61	5.99
	Amortización Final / Final maturity	26/07/2033	27/04/2026	28/07/2025	25/04/2022	27/07/2020	25/04/2019	26/07/2018	25/01/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	12.68	9.14	8.63	6.85	5.84	5.33	4.57	4.31
	Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/10/2020	27/04/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	23.09	15.30	14.30	11.08	9.12	7.94	7.06	6.42
	Amortización Final / Final maturity	25/10/2035	26/04/2027	27/04/2026	25/01/2023	25/01/2021	25/10/2019	25/01/2019	25/04/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	12.68	9.14	8.63	6.85	5.84	5.33	4.57	4.31
	Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/10/2020	27/04/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016
BONOS SERIE D / SERIES D BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	31.60	16.28	15.20	11.75	9.65	8.38	7.48	6.76
	Amortización Final / Final maturity	25/04/2046	25/04/2028	26/04/2027	25/10/2023	26/07/2021	27/04/2020	25/04/2019	25/10/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	12.68	9.14	8.63	6.85	5.84	5.33	4.57	4.31
	Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/10/2020	27/04/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011

Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

BONOS SERIE E / SERIES E BONDS								
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption								
Vida media / Average life	35.00	16.74	15.73	12.18	9.89	8.63	7.61	7.10
Amortización Final / Final maturity	25/04/2046	25/04/2028	26/04/2027	25/10/2023	26/07/2021	27/04/2020	25/04/2019	25/10/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)								
Vida media / Average life	12.68	9.14	8.63	6.85	5.84	5.33	4.57	4.31
Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/10/2020	27/04/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora, cuando el importe del principal pendiente de amortización de los Préstamos sea inferior al 10% inicial / Optional clean-up call when the amount of the outstanding balance of the securitised loans is less than 10% of the initial outstanding balance.

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 1,6468%, Tasa Recuperación Morosidad - 84,6034%, Tasa Fallidos - 1,4588%, Tasa Recuperación Fallidos - 48,7424%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,6468%, Delinquency Recoveries Rate - 84,6034%, Default Rate - 1,4588% and Default Recoveries Rate - 48,7424%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa FTGENCAT 4, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 86 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6938894 a OK6938979, ambas inclusive, más esta hoja número OK6938980, el Presidente y los Consejeros que constituían el Consejo de Administración de la citada Sociedad, en la fecha citada han firmado el presente documento en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, siendo autógrafas de los mismos las firmas manuscritas que preceden.